

3. November 2020

Group Results	Consensus 9M 2020 vs. 9M 2019							Consensus Q3 2020 vs. Q2 2020						Price Target ø 24,80 € w/o H/L 24,60 €
	Median	9M 2020	9M 2019	%-change	Analysts	High	Low	Median	Q3 2020	Q2 2020	%-change	Analysts	High	
Revenue		2.828,3	2.729,6	3,6 %	16	2.847,0	2.809,0	948,0	940,4	0,8 %	19	966,5	928,0	
Service Revenue		2.260,6	2.200,3	2,7 %	16	2.270,0	2.249,5	765,0	749,2	2,1 %	19	785,2	754,4	
EBITDA		461,1	508,7	-9,4 %	16	510,5	455,0	132,9	165,6	-19,7 %	19	180,9	125,4	
D&A		-114,3	-117,4	-2,6 %	15	-112,5	-123,7	-38,7	-37,9	2,1 %	18	-37,5	-48,1	
EBIT		345,3	391,3	-11,8 %	15	397,1	331,9	93,5	127,7	-26,8 %	18	143,0	77,9	
EBT		344,4	383,2	-10,1 %	14	388,4	331,6	91,0	127,7	-28,7 %	17	134,3	63,1	
Net Result		247,7	267,7	-7,5 %	13	277,4	229,6	64,9	96,5	-32,8 %	16	92,7	44,9	
eps		1,40	1,52	-7,9 %	13	1,57	1,30	0,37	0,55	-32,7 %	16	0,53	0,25	

Current Product Lines *	Median	9M 2020	9M 2019	%-change	Analysts	High	Low	Median	Q3 2020	Q2 2020	%-change	Analysts	High	Low
Access, contracts		14.700.000	14.120.000	4,1 %	19	14.740.000	14.671.896	14.700.000	14.570.000	0,9 %	19	14.740.000	14.671.896	
thereof Mobile Internet		10.370.000	9.780.000	6,0 %	19	10.402.000	10.349.521	10.370.000	10.240.000	1,3 %	19	10.402.000	10.349.521	
thereof Broadband (ADSL, VDSL, FTTH)		4.330.000	4.340.000	-0,2 %	19	4.340.000	4.320.000	4.330.000	4.330.000	0,0 %	19	4.340.000	4.320.000	

Net Adds Estimates	Median	Q3 2020	Q2 2020	Analysts	High	Low
Access	580.000	130.000	14.570.000	19		
Mobile	590.000	130.000	10.240.000	19		
Broadband	-10.000	0	4.330.000	19		

Group Results	Consensus 2020-2022											
	Median	High	Low	Analysts	Median	High	Low	Analysts	Median	High	Low	Analysts
Revenue	3.800,9	3.883,7	3.766,3	19	3.888,0	3.963,6	3.756,4	19	3.976,1	4.084,2	3.816,4	19
Service Revenue	3.017,7	3.084,6	2.996,0	19	3.097,0	3.193,5	3.044,6	19	3.178,2	3.322,6	3.048,1	19
EBITDA	602,6	678,8	590,8	19	577,1	721,8	495,4	19	568,3	794,5	404,5	19
D&A	-154,7	-125,0	-198,1	19	-198,5	-132,4	-256,0	19	-223,0	-124,1	-311,0	19
EBIT	446,8	527,3	403,4	19	406,6	523,3	288,3	19	373,8	566,7	170,5	19
EBT	443,8	527,5	269,0	19	394,9	523,6	286,3	19	373,8	567,2	168,5	19
Net Result	312,1	376,2	195,1	18	266,3	366,5	194,7	18	246,4	397,0	114,6	18
eps	1,77	2,13	1,10	18	1,58	2,07	1,10	18	1,54	2,25	0,65	18

Current Product Lines *	Median	High	Low	Analysts	Median	High	Low	Analysts	Median	High	Low	Analysts
Access, contracts	14.850.000	14.997.500	14.805.000	19	15.340.000	15.598.250	15.130.000	19	15.790.000	16.259.713	15.280.000	19
thereof Mobile Internet	10.519.720	10.652.500	10.485.000	19	11.020.000	11.265.000	10.800.000	19	11.490.000	11.814.713	10.950.000	19
thereof Broadband (ADSL, VDSL, FTTH)	4.330.000	4.360.000	4.320.000	19	4.330.000	4.400.000	4.291.775	19	4.335.000	4.445.000	4.242.975	19

Net Adds Estimates	Median	High	Low	Analysts	Median	High	Low	Analysts	Median	High	Low	Analysts
Access	520.000				490.000				450.000			
Mobile	529.720				500.280				470.000			
Broadband	-10.000				0				5.000			

Free Cash Flow **	190,2	323,9	6,0	19	235,4	423,6	-90,2	19	180,9	442,9	-475,2	19
Cash	80,5	324,0	-782,3	17	121,4	596,0	-593,4	17	195,6	816,0	-664,9	17
Dividend	0,05	1,50	0,05	18	0,05	1,58	0,05	18	0,05	1,65	0,05	18

* totals might not add up due to a different number of contributors

** FCF=CF from operations - Capex